

# CARMIGNAC Portfolio Emergents A EUR Acc

Informe mensual - Junio 2017 (Datos a 30/06/2017)



X. Hovasse



D. Park

**Fecha de primer VL** 16/11/2015  
**Forma jurídica** SICAV  
**Índice de referencia** MSCI EM (EUR) (Dividendos netos reinvertidos)  
**Categoría Morningstar** Global Emerging Markets Equity  
**Divisa de cotización** EUR  
**Aplicación de los resultados** Capitalización

**ISIN** LU1299303229  
**Bloomberg code** CARPAEA LX  
**Activos de esta clase** 5 Millions €  
**Patrimonio VL** 114M€ / 130M\$  
 107.2 €

**Escala de riesgo**

## RENDIMIENTOS

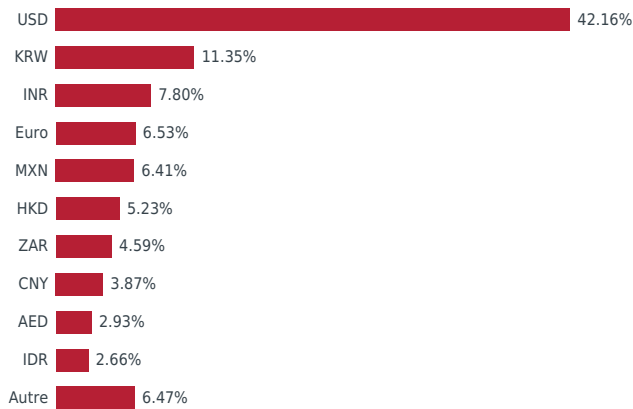
	FONDO	INDICATOR
Mes	0.14 %	-0.41 %
Hasta la fecha	10.61 %	9.52 %

**Tasa de inversión : 95.40%** | **Tasa de exposición : 98.38%**

## La estrategia global de Carmignac Gestion

- Apreciación del euro frente al dólar
- Caída de las acciones de los sectores más sensibles a una subida de los tipos
- Descenso del petróleo

## Exposición neta por divisa del Fondo



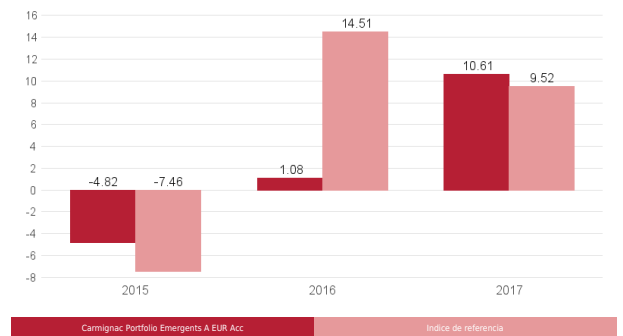
## Evolución del Fondo y del Indicador desde su creación



## Asignación de activos

	Junio 2017	Mayo 2017	Hasta la fecha
<b>Renta variable</b>	95.40%	92.99%	92.94%
<b>Países desarrollados</b>	6.16%	5.76%	5.08%
América del Norte	2.24%	2.07%	0.87%
Europa	3.92%	1.93%	2.41%
Asia Pacífica	0.00%	1.76%	1.80%
<b>Países emergentes</b>	89.24%	87.22%	87.86%
África	4.55%	1.50%	2.41%
América Latina	24.22%	22.57%	21.91%
Asia	52.40%	53.43%	50.81%
Europa del Este	1.03%	0.96%	1.04%
Oriente Medio	7.04%	8.77%	11.69%
<b>Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados</b>	4.60%	7.01%	7.06%

## Rentabilidades anuales (%)



## Rentabilidades acumuladas (%)

	1 mes	3 meses	1 año	Desde el inicio	Rent. anualizadas (%) Desde el inicio
<b>Carmignac Portfolio Emergents A EUR Acc</b>	0.14	0.20	10.69	6.41	3.95
Índice de referencia	-0.41	-0.35	20.53	16.06	9.74
Media de la categoría	-0.59	-0.70	18.47	16.19	9.75
Clasificación (cuartil)	1	2	4	4	4

Fuente: Morningstar para la media de la categoría y los cuartiles

## Estadísticas (%)

	1 año
Volatilidad del fondo	12.66
Volatilidad del indicador	13.69
Ratio de Sharpe	0.87
Beta	0.85
Alfa	-0.12

## VaR

VaR del índice	14.45%
VaR de fondo	13.94%
Value at Risk Histórico 99% 20d calculado en un periodo de 2 años	

## Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Cartera de renta variable	0.46%
Derivados Renta variable	-0.13%
Divisas Derivados	0.14%
OPCVM	-0.02%
<b>Total</b>	<b>0.45%</b>

Para más transparencia sobre las diferentes reparticiones, ir a la página del fondo en nuestra página web [www.carmignac.es](http://www.carmignac.es)

Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras. Las rentabilidades calculadas no incluyen los gastos de gestión. El capital de los fondos OPCVM no está garantizado. Si desea más información, puede consultar los folletos, los DFI (Documento de Datos Fundamentales para el Inversor), los reglamentos/leyes y los informes anuales y semestrales de los OPCVM en nuestra página web [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com). Este documento no puede reproducirse ni total ni parcialmente sin la autorización previa de la sociedad gestora.

Fuente: Carmignac, salvo que se indique otra cosa.

Carmignac Gestion Luxembourg - Filial de Carmignac Gestion - Sociedad Gestora de IIC (licencia concedida por el CSSF 10/06/2013) - (sociedad anónima) con un capital social de 3 000 000 € - RCS Luxembourg B67549 - 7 rue de la Chapelle L-1325 Luxembourg

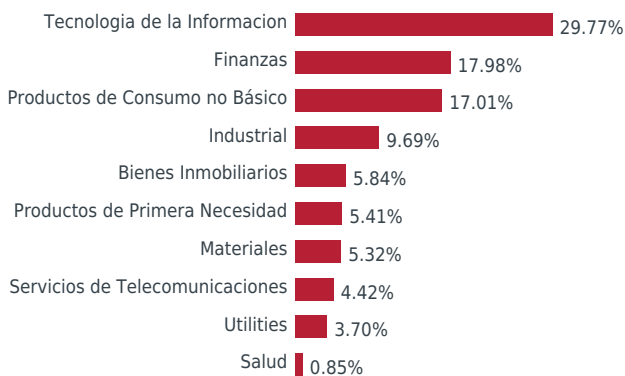
# CARMIGNAC Portfolio Emergents A EUR Acc

Informe mensual - Junio 2017 (Datos a 30/06/2017)

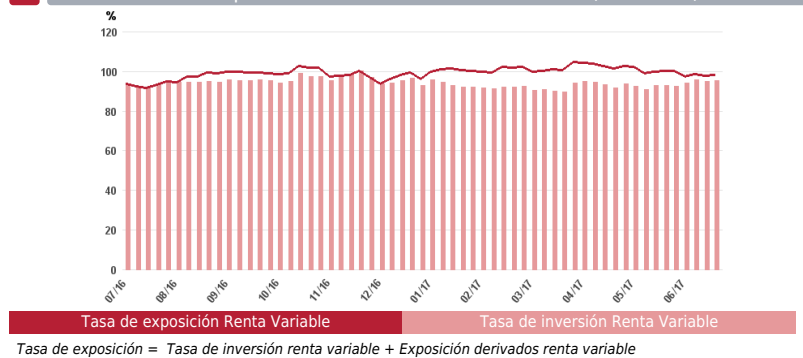
## Comentarios de Gestión

El Fondo se anotó una rentabilidad positiva, superior a la de su índice, que cayó durante el periodo. Durante el mes, los mercados emergentes evolucionaron de forma heterogénea: China destacó positivamente, aupada por una balanza comercial superior a la expectativas para el mes de mayo y, posteriormente, por el anuncio de MSCI sobre la inclusión de las acciones A chinas en sus índices. En este contexto, nos beneficiamos de la progresión de nuestros valores asiáticos, especialmente en China (Yutong Bus, Fuyao Glass) y Corea del Sur (Samsung Electronics, Samsung Biologics). Asimismo, sacamos partido de la revalorización de nuestros valores latinoamericanos, como los mexicanos (Cemex, Grupo Banorte, Fibra Macquarie), que cerraron entre las mejores contribuciones a la rentabilidad. En cambio, acusamos ligeramente la caída de nuestros títulos argentinos (Mercadolibre) y brasileños (BB Seguridade) en la misma región. Por último, el descenso de nuestros valores indios (Tata Motors, ICICI Bank) nos penalizó. Al final del periodo, mantuvimos la tasa de exposición del Fondo a la renta variable en un nivel elevado.

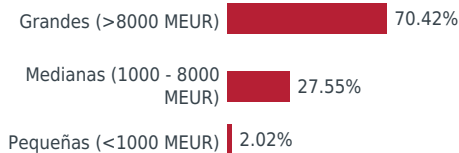
### Desglose por sector



### Evolución de la exposición Renta Variable desde 1 año (% Activos)



### Desglose por capitalización



### Principales posiciones - Renta variable

Nombre	País	Sector	%
SAMSUNG ELECTRONICS	Corea del Sur	Tecnología de la Información	7.18%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwán	Tecnología de la Información	5.99%
NASPERS LTD	Sudáfrica	Productos de Consumo no Básico	3.90%
MERCADOLIBRE INC	Argentina	Tecnología de la Información	3.47%
CEMEX	México	Materiales	3.41%
KANGWON LAND	Corea del Sur	Productos de Consumo no Básico	3.27%
AIA GROUP LTD	Hong Kong	Finanzas	3.04%
EMAAR PROPERTIES PJSC	Emiratos Árabes Unidos	Bienes Inmobiliarios	2.90%
GRUPO BANORTE	México	Finanzas	2.79%
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	Brasil	Finanzas	2.77%
			<b>38.73%</b>